

Mercado Nacional y Regional

lunes, 19 de junio de 2023

En Latinoamérica, mercados cierran sesión con pocos negocios por feriado EEUU

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cerraron mixtos, en una sesión con escasos negocios caracterizado por el comportamiento diferenciado en todos los sectores que se negociaron en bolsa. Subieron los precios de Ferreyros (1.36%, a S/ 2.23), Aenza (1.92%, a S/ 0.53), Volcan (2.15%, a S/ 0.38), Alcorop (3.33%, a S/ 6.51), Casagrande (3.22%, a S/ 11.55). Aminoraron este avance, el retroceso del conglomerado financiero IFS (-2.65%, a US\$ 23.85), Banco de Crédito (-3.35%, a S/ 2.60), InRetail (-2.26%, a US\$ 34.20), Gloria (-1.49%, a S/ 6.60), Cementos Pacasmayo (-0.26%, a S/ 3.85). Con negociaciones bursátiles por S/ 5.2 millones, el índice General de la BVL bajó un 0.07% a 22 567.66 puntos y el índice selectivo, de 25 acciones más líquidas, ganó un 0.33% a 30 320.94 unidades.

	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	22 568	-0.07	2.52	6.56	5.80
Lima (ISBVL)	30 321	0.33	1.38	3.25	0.68
Bogotá (COLCAP)	1 174	0.00	-0.85	6.81	-8.72
Buenos Aires (MERVAL) *	409 417	0.00	7.27	19.68	102.60
México (IPC)	54 931	0.16	1.20	4.16	13.34
Santiago (IPSA)	5 754	0.25	1.07	5.17	9.35
Sao Paulo (IBOVESPA)	119 858	0.93	2.15	10.64	9.23

Fuente: Refinitiv, BVL MTD%: Var. % acumulada respecto al índice del cierre de mes previo. \* Feriado en Argentina.

El sol se depreció un 0.30% a S/ 3.638 frente al dólar, no obstante la intervención del Banco Central de Reserva (BCRP) con la colocación de Swap Cambiario Venta por S/ 100 millones a 1 año, a una tasa promedio de 5.47%, con negociaciones que sumaron US\$ 117.1 millones. La sesión se inició con vencimientos de instrumentos del BCRP por S/ 1 837.9 millones, distribuidos en Repo de Valores S/ 500 millones y Depósitos BCRP S/ 1 337.9 millones. El ente emisor compró BTP 12AGO2037 por S/ 50 millones a una tasa de interés promedio de 7.09%. Se colocaron CD BCRP a 6 meses por S/ 500 millones a una tasa de 7.30%, y Depósitos BCRP Overnight por S/ 1 500 millones a una tasa de 6.70%. En lo que va del año el sol está ganando frente al dólar un 4.39%.

En la región, la mayoría de las monedas se depreciaron, en una sesión con bajo volumen de negocios debido a un feriado en Estados Unidos, mientras los inversores esperan el testimonio durante la semana que dará ante el Congreso estadounidense el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell.

Fuente: Datalec, BCRP, Refinitiv

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Fitch** Ratings
	2022	2023 (p)	2024 (p)	Hoy(-1)	-1d	-7d	MTD	
Global	3.4	2.8	3.0	372	372	381	400	
Región I	4.0	1.6	2.2	410	410	419	442	
Argentina	5.2	0.2	2.0	2 358	2 358	2 338	2 595	C
Brasil	2.9	0.9	1.5	229	229	233	248	BB-
Colombia	7.5	1.0	1.9	356	356	361	406	BB+
Chile	2.4	-1.0	1.9	134	134	137	145	A-
Ecuador	3.0	2.9	2.8	1 856	1 856	1 889	1 911	B-
México	3.1	1.8	1.6	379	379	397	406	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	219	219	225	227	BBB-
Perú	2.7	2.4	3.0	178	178	185	200	BBB+
Uruguay	4.9	2.0	2.9	105	105	108	111	BBB-
Venezuela	8.0	5.0	4.5	41 087	41 087	39 675	37 552	WD

\*Fuente: FMI Proyección actualizado a Abril 2023. (p): proyección. \*\* Calificadora crediticia de deuda soberana.

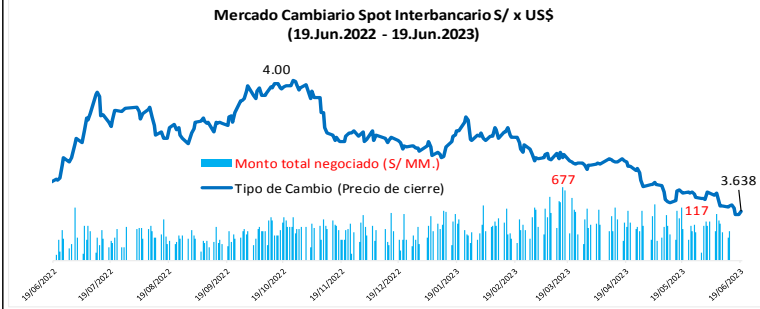
País / Moneda	Cotización por US\$*				Inflación** (variación % 12 meses)			
	Hoy	-1d Δ%	MTD%	YTD%	a Dic.21	a Dic.22	a May.23	Meta
Perú Sol	3.638	0.30	-0.87	-4.39	6.4	8.5	7.9	2.0+/-1.0
Brasil Real	4.78	-0.89	-5.54	-9.63	10.1	5.8	3.9	3.75+/-1.5
México Peso	17.07	0.05	-3.46	-12.34	7.4	7.7	5.8	3.0+/-1.0
Chile Peso	795.40	0.21	-1.60	-6.18	7.2	12.8	8.7	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 165.50	0.00	-6.36	-14.06	5.6	13.1	12.4	3.0+/-1.0
Argentina Peso	249.31	0.02	4.11	41.06	50.9	94.8	114.2	5

\*Fuente: Refinitiv, Datalec \*\*Fuente: Bancos centrales e institutos de estadística de c/país.

Tasas de Interés del Sistema Bancario (Promedio)

Tasas Activas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d
Corporativo	9.03	9.04	9.01	9.04	6.68	7.07	7.03	7.00	6.97	2.78
Microempresas	38.59	38.82	39.14	40.03	35.40	14.07	14.28	15.49	16.44	10.43
Consumo	52.33	52.17	52.27	52.23	44.41	41.20	41.25	41.38	42.38	33.55
Hipotecario	9.64	9.65	9.69	9.79	8.08	8.18	8.19	8.16	8.26	6.79
Tasas Pasivas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d
Cuenta de Ahorro	0.15	0.15	0.21	0.32	0.09	0.06	0.08	0.08	0.06	0.04
Plazo fijo	7.75	7.76	7.76	7.66	5.09	4.58	4.58	4.57	4.53	0.69
CTS	2.35	2.36	2.36	2.35	1.85	0.91	0.91	0.91	0.91	0.66

Fuente: SBS

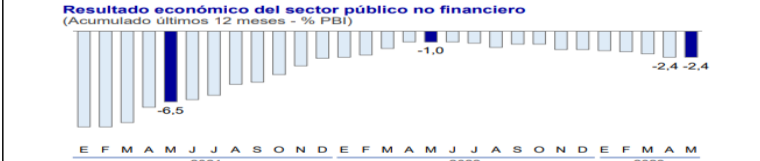


Fuente: Datalec

Sector público no financiero: Perú

El déficit fiscal acumulado en los últimos 12 meses a mayo de 2023 fue de 2.4% del PBI

El déficit fiscal acumulado en los últimos 12 meses a mayo de 2023 fue de 2.4% del PBI, similar al de abril y mayor en 0.7 puntos porcentuales al de diciembre de 2022.



En mayo de 2023, se registró un déficit de S/ 409 millones, mayor al del mismo mes de 2022, principalmente por la disminución de los ingresos corrientes y el aumento del gasto no financiero del gobierno general.

Los ingresos corrientes del gobierno general disminuyeron en 3.9% interanual en mayo de 2023, debido a la reducción de los ingresos tributarios del gobierno nacional en 9.1%. Por su parte, los mayores ingresos no tributarios en 10.6% compensaron parcialmente dicha caída. En general, se observan menores ingresos por el impuesto a la renta de personas jurídicas, principalmente domiciliadas de tercera categoría, y por el IGV a las importaciones.

El gasto no financiero del gobierno general aumentó en 4.7%, en particular por el mayor gasto corriente en las tres instancias de gobierno y por los otros gastos de capital. Debido al menor gasto de los gobiernos locales, la formación bruta de capital disminuyó en 8.0%. En lo que va del año y por factores estacionales, el sector público no financiero registró un superávit de S/ 8 561 millones, menor al registrado en el mismo periodo de 2022 (S/ 15 589 millones).

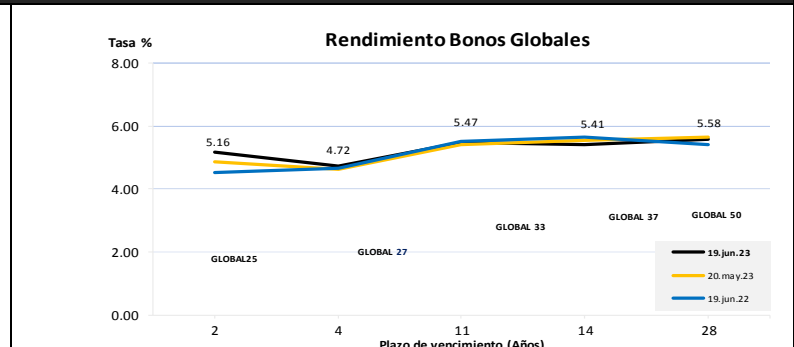
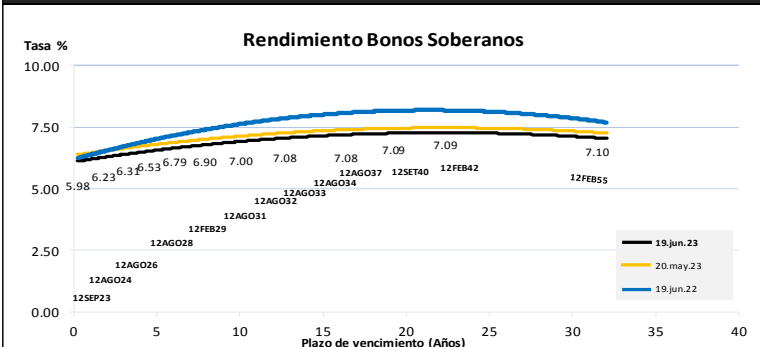
Operaciones del Sector Público No Financiero 1/

	Mayo			Enero - Mayo		
	2022	2023	Var. %	2022	2023	Var. %
<b>1. Ingresos corrientes del GG</b>	<b>17 317</b>	<b>16 636</b>	<b>-3.9</b>	<b>95 025</b>	<b>90 163</b>	<b>-5.1</b>
a. Ingresos tributarios	12 956	11 811	-8.8	75 317	70 359	-6.6
i. Renta	4 679	4 205	-10.1	38 699	33 862	-12.5
ii. IGV	7 518	7 049	-6.2	35 861	34 717	-3.2
- Interno	3 990	3 903	-2.2	19 803	20 238	2.2
- Importaciones	3 527	3 146	-10.8	16 058	14 479	-9.8
iii. ISC	572	710	24.0	3 788	3 745	-1.1
iv. Devoluciones (-)	1 720	2 071	20.4	11 011	9 526	-13.5
v. Resto	1 908	1 917	0.5	9 797	7 560	-23.3
b. Ingresos no tributarios	4 361	4 825	10.6	19 709	19 803	0.5
<b>2. Gastos no financieros del GG</b>	<b>15 135</b>	<b>15 842</b>	<b>4.7</b>	<b>70 419</b>	<b>73 377</b>	<b>4.2</b>
a. Corriente	11 596	12 213	5.3	55 374	56 843	2.7
Gobierno Nacional	7 457	7 860	5.4	37 182	37 399	0.6
Gobiernos Regionales	2 736	2 880	5.3	12 370	13 934	12.6
Gobiernos Locales	1 403	1 473	5.0	5 822	5 510	-5.4
b. Formación Bruta de Capital	3 192	2 938	-8.0	11 705	12 336	5.4
Gobierno Nacional	1 164	1 201	3.1	4 367	5 311	21.6
Gobiernos Regionales	668	676	1.3	2 302	2 526	9.7
Gobiernos Locales	1 360	1 061	-22.0	5 035	4 499	-10.6
c. Otros gastos de capital	348	691	98.8	3 340	4 198	25.7
<b>3. Otros 2/</b>	<b>-1 569</b>	<b>-223</b>	<b>-2.495</b>	<b>-495</b>	<b>-588</b>	
<b>4. Resultado Primario (=1-2+3)</b>	<b>613</b>	<b>570</b>	<b>22 112</b>	<b>16 198</b>		
<b>5. Intereses</b>	<b>804</b>	<b>979</b>	<b>21.7</b>	<b>6 523</b>	<b>7 637</b>	<b>17.1</b>
<b>6. Resultado Económico (=4-5)</b>	<b>-191</b>	<b>-409</b>	<b>15 589</b>	<b>8 561</b>		

1/ Preliminar.  
2/ Incluye ingresos de capital del Gobierno General y resultado primario de empresas estatales.

Fuente: BCRP

Bonos Soberanos y Globales del Perú



Este reporte se publica con fines informativos. El Banco de la Nación no se responsabiliza por cualquier error u omisión en su contenido, ni con los resultados de las decisiones de inversión por parte de los inversionistas.

**Mercado Internacional**

Lunes, 19 de junio de 2023

**HECHOS DE IMPORTANCIA**

- **Al 16 de junio del año 2023, la deuda pública de Estados Unidos ha superado los 32 billones de dólares por primera vez en la historia.** La dinámica de su crecimiento se ha ido intensificando desde el estallido de la pandemia en 2020. Eso sucedió en menos de dos semanas después de que el presidente Joe Biden firmara la Ley de "Responsabilidad Fiscal", uno de sus principales supuestos era evitar la insolvencia de EEUU mediante la suspensión del techo de endeudamiento por un plazo de 19 meses, es decir, hasta enero de 2025. El día después de la firma del proyecto de ley, los préstamos federales aumentaron en casi \$400 mil millones. Según las proyecciones de la oficina de presupuesto del Congreso, todo indica que el déficit federal en el año fiscal actual (2023) ascenderá a \$1.4 billones. Si bien la Ley de "Responsabilidad financiera" también incluía un plan para recortar el gasto en \$1.5 billones durante la próxima década, es una gota en el océano. Las previsiones basadas en las propuestas presupuestarias de la administración Biden para 2024 indican que la deuda pública (bruta) superará los USD 50 billones en 2033. Por lo tanto, se estima que dentro de 10 años la deuda aumentará en USD 17 billones. El profesor de Economía y Política Monetaria de la Universidad de Amsterdam Wim Boonst se distancia del riesgo de quiebra de EEUU, y escribió: "Mientras el dólar estadounidense siga siendo la moneda mundial dominante, EEUU no necesita preocuparse por el tamaño de su deuda. Esta situación solo podría cambiar si los mercados exigieran que EEUU financiara sus activos en moneda extranjera, como sucedió durante un breve período en la década de 1980, cuando EEUU también pidió prestado en yenes japoneses". En resumen, el fenómeno de la deuda pública creciente es en realidad algo preocupante porque cuanto mayor sea, mayores serán los costos de su servicio. Sin embargo, mientras Estados Unidos mantenga la posición de potencia hegemónica global, la visión de su insolvencia es poco realista.

- **Kristalina Georgieva, Directora Gerente del Fondo Monetario Internacional (FMI) informó que se está trabajando en una plataforma para que las monedas digitales de los bancos centrales (CBDC, por sus siglas en inglés) permitan las transacciones entre países.** El FMI quiere que los bancos centrales acuerden un marco regulatorio común para las monedas digitales que permita la interoperabilidad mundial. La falta de acuerdo sobre una plataforma común crearía un vacío que probablemente llenarían las criptomonedas. Una CBDC es una moneda digital controlada por el banco central, mientras que las criptomonedas están casi siempre descentralizadas. Georgieva subrayó que las CBDC deben estar respaldadas por activos y añadió que las criptomonedas son una oportunidad de inversión cuando están respaldadas por activos, pero cuando no lo están son una "inversión especulativa". Las CBDC también podrían ayudar a promover la inclusión financiera y abaratar las remesas, dijo, señalando que el costo medio de las transferencias de dinero se sitúa en el 6.3%, lo que supone 44 000 millones de dólares anuales.

- **El índice del optimismo entre los constructores estadounidenses elaborado de la National Association of Home Builders (NAHB) subió al 55.0 en junio,** según los datos del sondeo sobre la situación del mercado de vivienda publicados el lunes. El dato de mayo había mostrado un nivel de 50.0.

- **Dos responsables de política monetaria del Banco Central Europeo (BCE) afirmaron que se debería optar por nuevas subidas de las tasas de interés,** ya que la inflación podría ser aún mayor de lo esperado, pese a que el economista jefe del banco abrió la puerta a una pausa. Isabel Schnabel, miembro del consejo del BCE señaló que se debe seguir dependiendo en gran medida de los datos y pecar de hacer demasiado en lugar de demasiado poco. Su temor, compartido por el gobernador del banco central eslovaco, Peter Kazimir, es que, si el BCE no consigue erradicar la inflación ahora, ésta podría enquistarse en la economía, obligando a mantener una política restrictiva durante aún más tiempo y causando dificultades a los consumidores de la zona euro más allá de lo necesario. No obstante, el economista jefe del BCE, Philip Lane, expresó una opinión algo diferente, argumentando que depender de los datos también podría significar no subir las tasas durante una o más reuniones y reanudarlas por méritos propios. El BCE ha elevado las tasas en un total de cuatro puntos porcentuales en el último año para frenar un repunte histórico de la inflación y dijo que probablemente volvería a subirlas en julio, después de que sus nuevas previsiones situaron el crecimiento de los precios por encima de su objetivo del 2% hasta 2025.

Fuente: Refinitiv

**Acciones europeas caen ante expectativas de nuevas medidas de estímulo chinas y declaraciones del presidente de Fed EEUU. Dólar sube antes de la decisión del Banco de Inglaterra.**

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.) *	34 299	0.00	0.68	4.23	3.48
NASDAQ (EE.UU.) *	13 690	0.00	1.69	5.83	30.79
S&P 500 (EE.UU.) *	4 410	0.00	1.63	5.50	14.85
FTSE (Inglaterra)	7 588	-0.71	0.23	1.91	1.84
DAX (Alemania)	16 201	-0.96	0.64	3.43	16.36
S&P/ASX 200 (Australia)	7 295	0.60	2.42	2.87	3.64
NIKKEI (Japón)	33 370	-1.00	2.89	8.04	27.88
SHANGAI (China)	3 256	-0.54	0.84	1.60	5.39

Fuente: Refinitiv \* Feriado en Estados Unidos.

**Mercado de valores en la zona euro**

Las acciones europeas cayeron, ya que los inversores esperaban nuevas medidas de estímulo chinas para reactivar la demanda y estaban pendientes del testimonio del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, esta semana para obtener más pistas sobre las perspectivas de las tasas de interés. El índice paneuropeo STOXX 600 perdió un 1%, mientras que el alemán DAX también cayó un 1% tras cerrar en máximos históricos en la sesión anterior. Los mercados estadounidenses permanecieron cerrados el lunes por festivo. Las acciones del fabricante de material de laboratorio Sartorius se desplomaron un 15.7% después de que la empresa recortara el viernes sus previsiones de ingresos y márgenes para 2023. El fabricante suco de equipos médicos Geinge cayó un 16.2% tras anunciar que enfrenta problemas adicionales de calidad y en la cadena de suministro que afectarían a los beneficios del segundo trimestre y también al negocio durante el resto de 2023.

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (€/€)	1.092	-0.10	1.53	2.19	2.06
YEN Japonés (¥/\$)	141.98	0.11	1.70	1.89	8.29
LIBRA (£/€)	1.279	-0.21	2.23	2.84	5.73
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.896	0.20	-1.49	-1.65	-3.13
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.685	-0.41	1.47	5.37	0.53
YUAN Chino (Y/\$)	7.161	0.50	0.24	0.70	3.82

Fuente: Refinitiv

**Tipo de cambio US Dólar**

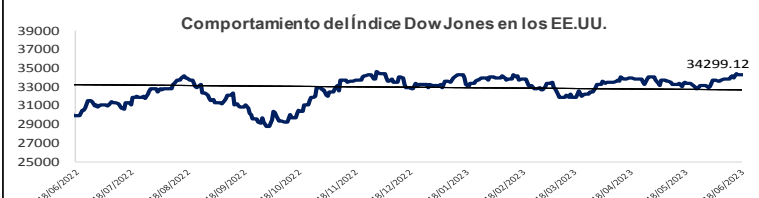
El dólar avanzó, mientras los inversores asimilaban las decisiones de política monetaria de los bancos centrales de la semana pasada y esperaban la decisión del Banco de Inglaterra del jueves. El índice del dólar, que mide la divisa estadounidense frente a seis divisas principales, subió un 0.15%, hasta 102.48 puntos. Los mercados estadounidenses permanecerán cerrados el lunes por festivo. Los operadores seguirán de cerca las declaraciones que el presidente de la Fed de EEUU, Jerome Powell, ofrecerá ante el Congreso esta semana, en busca de pistas sobre la futura senda de los tipos de interés en la mayor economía del mundo.

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	5.25	0	0	350
ZONA EURO	3.75	0	0	375
INGLATERRA	4.50	0	0	325
CANADÁ	4.75	0	25	325
JAPÓN	-0.10	0	0	0
CHINA	3.65	0	0	-15

Fuente: Refinitiv

	Producto Bruto Interno (%)				
	2020	2021	2022	2023 (p)	2024 (p)
MUNDO	-3.1	6.0	3.4	2.8	3.0
EE.UU.	-3.4	5.7	2.1	1.6	1.4
ZONA EURO	-6.4	5.2	3.5	0.8	1.4
ALEMANIA	-4.6	2.6	1.8	-0.1	1.1
CHINA	2.3	8.1	3.0	5.2	4.5
JAPÓN	-4.5	1.7	1.1	1.3	1.0

Fuente: Fondo Monetario Internacional - Actualización Abril 2023. (p): proyección.



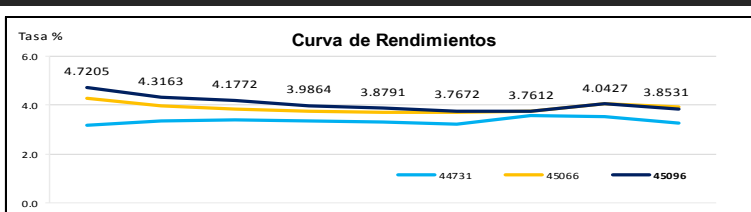
COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro (\$/oz)	1 950.1	1 957.4	-7.2	-6.8	-12.2	125.7
Plata (\$/oz)	23.9	24.1	-0.2	-0.1	0.5	-0.0
Cobre (\$/TM)	8 546.0	8 555.0	-9.0	264.0	476.0	181.2
Zinc (\$/TM)	2 421.5	2 477.3	-55.8	74.3	191.8	-581.8
Estatío (\$/TM)	28 260.0	28 243.5	16.5	1 919.0	2 559.1	3 505.8
Plomo (\$/TM)	2 186.3	2 188.5	-2.3	91.3	174.7	-150.3
Aluminio (\$/TM)	2 196.8	2 230.7	-33.9	10.5	-89.8	-152.8
WTI (\$/barril)	71.8	71.8	-	4.7	3.7	-8.3
Brent (\$/barril)	76.1	76.8	-0.7	4.3	4.1	-6.7

Precios Spot \* Variación del precio respecto al cierre del año previo (2022).

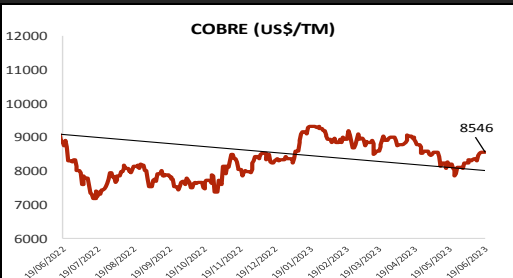
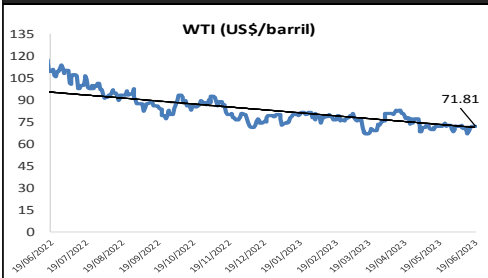
**Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.**

Treasuries	Hoy	Yield %	Variación (en pbs*)			
			-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.72	-0.25	12.85	33.05	31.75	
3 Años	4.32	-0.87	8.03	27.83	12.33	
5 Años	3.99	-0.66	7.04	24.34	2.24	
10 Años	3.77	-0.18	0.22	13.02	-6.38	
15 Años	3.76	0.00	1.08	8.20	-16.33	
20 Años	4.04	-0.63	-3.13	2.47	-6.13	
30 Años	3.85	-0.29	-5.29	-0.39	-8.49	

Fuente: Refinitiv \* 100 pbs equivale a 1 punto porcentual



**Comportamiento de los precios de Commodities**



Fuente: Refinitiv. Nota: La base de la línea de tendencia corresponde al 31/12/2020. Para el caso de cobre al 31/12/2021.

Este reporte se publica con fines informativos. El Banco de la Nación no se responsabiliza por cualquier error u omisión en su contenido, ni con los resultados de las decisiones de inversión por parte de los inversionistas.